

Mount Royal Rice Mills Limited

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

5120 St. Patrick Street

Montreal 205, Que.



ANNUAL REPORT



Fiscal Year Ended

FEBRUARY 28, 1970

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

MONTREAL, QUE.

OFFICERS

L. E. REFORD
President

R. C. ALLEN
Vice-President & General Manager

GEO. H. MOTHERWELL
Secretary-Treasurer

636-4160

DIRECTORS

R. C. ALLEN
Montreal, Que.

M. ARCHER
Montreal, Que.

G.M. DRUMMOND, Q.C.
Montreal, Que.

F. NEMEC
Montreal, Que.

L. A. M. REFORD
Montreal, Que.

L. E. REFORD
Montreal, Que.

B. SAURIOL
Montreal, Que.

J. TOURILLON
Montreal, Que.

N. S. VERITY
Montreal, Que.

TRANSFER AGENTS

Preferred Shares
CANADA PERMANENT
TRUST COMPANY
Montreal, Que., Toronto, Ont.
Vancouver, B.C.

Common Shares
THE ROYAL TRUST COMPANY
Montreal, Que.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

ESTABLISHED 1882

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

5120 ST. PATRICK STREET

MONTREAL 205, P.Q.

AR07

Dear Sir or Madam:

We give you herewith the results of operations for the six month period ended August 31, 1970. These figures, of course, are subject to annual audit and year end adjustments.

	1970	1969
GROSS REVENUE	<u>\$3,632,557.</u>	<u>\$3,671,544.</u>
Earnings from operations, before income taxes	<u>126,102.</u>	<u>140,985.</u>
Income Taxes	51,000.	1,706.
Less: Reduction resulting from claiming depreciation provided in the accounts in prior years but not deducted in computing taxable income (Note)	<u>47,040.</u>	<u>—</u>
	<u>3,960.</u>	<u>1,706.</u>
Net earnings for the period	122,142.	139,279.
Provision for Preferred Dividend	<u>25,763.</u>	<u>26,401.</u>
Earnings after Preferred Dividend	<u>96,379.</u>	<u>112,878.</u>
Earnings per Common Share	<u>40¢</u>	<u>47¢</u>

NOTE —

An amount of \$441,000. consisting of depreciation provided in the accounts in prior years but not claimed for income tax purposes and an operating loss of the parent company, is available as a deduction in determining future taxable income.

In the prior year, the income of a subsidiary company, Dainty Foods Limited, was exempt from taxes as it carried on business in a designated area.

We trust that this information will be of interest to you and remain,

Yours truly,
ERIC REFOR, President.

October 5th, 1970.

consolidated Earnings and Surplus with submitted, being the 88th

red dividends of \$52,490., was

during the three years of the Dainty Foods Limited, at Windsor and indebtedness of the Company payments in the future.

it of \$220,000. payable for bond bonded indebtedness to a figure at the inception of the project. red shares have been redeemed

al was increased during the last

the special conditions attaching this year Dainty Foods Limited position in which the Company

Its this year, as good operation ms, increased sales, particularly es all played their part.

ow been concluded in the sale, dings to Dainty Foods Limited. t provides office accommodation or local distribution.

ents relating to canned rice and rangement for the licensing for e United States and elsewhere, nature to report.

ret of Mr. W. J. R. Paton, who n the Company and good advice ho conducts his own business as

he continued good services and

alf of the Board,
ERIC REFOR, President.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

MONTREAL, QUE.

L. E. REFORD
President

ÉTABLIE DEPUIS 1882

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIÈREMENT CONTRÔLÉES

5120, RUE ST-PATRICE

MONTREAL 205, P.Q.

Cher Monsieur ou Madame,

Nous vous soumettons, ci-dessous, nos résultats d'exploitation pour la période de six mois terminée le 31 août 1970. Ces chiffres sont évidemment sujets à la vérification annuelle et aux régularisations de fin d'année.

	1970	1969
REVENU BRUT	<u>\$3,632,557.</u>	<u>\$3,671,544.</u>
Bénéfices d'exploitation, avant impôts sur le revenu	126,102.	140,985.
Impôts sur le revenu	51,000.	1,706.
Moins: Réduction provenant de la réclamation des amortis- sements enregistrés aux livres au cours des exerci- ces antérieurs mais non dé- duits dans le calcul du reve- nu imposable (Note)	47,040.	—
	<u>3,960.</u>	<u>1,706.</u>
Bénéfices nets de la période	122,142.	139,279.
Provision pour dividende privilégié	<u>25,763.</u>	<u>26,401.</u>
Bénéfices après dividende privilégié	<u>96,379.</u>	<u>112,878.</u>
Bénéfices par action ordinaire	<u>40¢</u>	<u>47¢</u>

NOTE —

Un montant de \$441,000. représentant les amortissements enregistrés aux livres au cours des exercices antérieurs mais non réclamés pour fins d'impôts et une perte d'exploitation de la compagnie-mère, est disponible comme déduction dans le calcul des revenus imposables futurs.

Au cours des exercices antérieurs, le bénéfice d'une compagnie filiale, Dainty Foods Limited, était libre d'impôt parce qu'elle exerçait son commerce dans une "région désignée".

Nous espérons que ces renseignements vous seront utiles et demeurons,

Votre tout dévoué,
ERIC REFORD,
Président.

Le 5 octobre, 1970.

Preferred Shares
CANADA PERMANENT
TRUST COMPANY
Montreal, Que., Toronto, Ont.
Vancouver, B.C.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Consolidated Balance Sheet and Statements of the Consolidated Earnings and Surplus for the financial year ended February 28th, 1970, are herewith submitted, being the 88th Annual Statement of the affairs of the Company.

Net profit for the year, after all charges including preferred dividends of \$52,490., was \$406,645. or \$1.69 per share.

The improvement which has taken place in earnings during the three years of the operation of the new plant of our wholly-owned subsidiary, Dainty Foods Limited, at Windsor is particularly gratifying since, at the same time, the bonded indebtedness of the Company has been reduced with the consequent reduction of interest payments in the future.

Current Liabilities in the Balance Sheet include an amount of \$220,000. payable for bond redemption on February 15th, 1971, and this will reduce the bonded indebtedness to a figure of \$1,260,000. or \$740,000. less than the total bonds issued at the inception of the project. During the same period, under the terms of issue, 4,165 preferred shares have been redeemed and cancelled.

It will also be noted that the Company's working capital was increased during the last year by nearly \$200,000.

This could not have been accomplished except under the special conditions attaching to establishment in a designated area, and while beginning this year Dainty Foods Limited will be subject to the payment of Corporate Income Tax, the position in which the Company finds itself has certainly shown a radical improvement.

There is no single explanation of the outstanding results this year, as good operation of the plant, required adjustment to various milling problems, increased sales, particularly of our Instant Rice products, and tight control on expenditures all played their part.

A major step was planned during last year and has now been concluded in the sale, as at March 1st, 1970, of the Montreal real estate and buildings to Dainty Foods Limited. This appeared a logical step since the Montreal establishment provides office accommodation and the warehousing of products of Dainty Foods Limited for local distribution.

This Company of course remains the owner of the Patents relating to canned rice and in that connection is pursuing its efforts to secure an arrangement for the licensing for manufacture and distribution of Dainty Instant Rice in the United States and elsewhere, though at the present time there is still nothing of a definite nature to report.

During the year the resignation was accepted with regret of Mr. W. J. R. Paton, who had been a Director since January 1961, and whose interest in the Company and good advice were very helpful. He was replaced by Mr. Frank Nemec who conducts his own business as an International Seed Broker.

The Directors wish to express their appreciation of the continued good services and loyalty of the staff which are of such paramount importance.

On behalf of the Board,
ERIC REFOR, President.

Montreal, Que.
May 27th, 1970.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED EARNINGS

For the Year Ended February 28, 1970

(With comparative figures for the previous year)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
GROSS REVENUE	<u>\$7,441,382</u>	<u>\$7,291,700</u>
Earnings from operations before providing for the expenses shown below (Note 2)	<u>757,630</u>	<u>581,778</u>
DEDUCT:		
Depreciation and amortization	169,572	167,967
Interest on long term debt	<u>114,522</u>	<u>123,917</u>
	<u>284,094</u>	<u>291,884</u>
	473,536	289,894
Provision for taxes on income (Note 3)	<u>14,401</u>	<u>5,668</u>
Net earnings before extraordinary item	459,135	284,226
EXTRAORDINARY ITEM		
Compensation received for termination of water power leases	<u>26,294</u>	<u>—</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR	<u>\$ 485,429</u>	<u>\$ 284,226</u>
EARNINGS PER COMMON SHARE:		
Earnings before extraordinary item	1.69	0.96
Net earnings for the year	<u>\$1.80</u>	<u>\$0.96</u>

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED SURPLUS

For the Year Ended February 28, 1970

(With comparative figures for the previous year)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
RETAINED EARNINGS		
Balance at commencement of year	\$1,458,641	\$1,324,616
Net earnings for the year	485,429	284,226
	<u>1,944,070</u>	<u>1,608,842</u>
DEDUCT:		
Dividends — preferred shares	52,490	54,201
— common shares	<u>132,000</u>	<u>96,000</u>
	<u>184,490</u>	<u>150,201</u>
Balance at end of year	<u>1,759,580</u>	<u>1,458,641</u>
CONTRIBUTED SURPLUS		
Gain on purchase of preferred shares for cancellation		
In prior periods — 3,185 shares	12,794	5,844
In current year — <u>980</u> shares	<u>5,893</u>	<u>6,950</u>
<u>4,165</u> shares	<u>18,687</u>	<u>12,794</u>
	<u>\$1,778,267</u>	<u>\$1,471,435</u>

MOUNT ROYAL R

AND ITS WHOLLY-OWNED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(With comparative figures for 1969)

ASSETS

CURRENT

	1970	1969
Cash	\$ 28,114	\$ 63,375
Accounts receivable	373,761	428,994
Inventory, valued at the lower of cost or net realizable value	935,603	1,151,197
Prepaid expenses	15,648	20,750
	<u>1,353,126</u>	<u>1,664,316</u>

FIXED (Note 3)

Land, buildings and machinery, at cost	4,501,761	4,464,278
Less: Accumulated depreciation	1,257,410	1,088,540
	<u>3,244,351</u>	<u>3,375,738</u>
Patents at cost, less amortization	7,723	8,425
	<u>3,252,074</u>	<u>3,384,163</u>

OTHER

Premium paid on acquisition of subsidiary company	23,000	20,963
	<u>\$4,628,200</u>	<u>\$5,069,442</u>

On behalf of the Board:

ERIC REFORD, Director

R. C. ALLEN, Director

CE MILLS LIMITED

SUBSIDIARY COMPANIES

S AT FEBRUARY 28, 1970

or the previous year)

LIABILITIES

CURRENT	1970	1969
Bank advances — secured	\$ 240,497	\$ 711,000
Accounts payable	54,073	84,424
Accrued interest on bonds	3,873	4,413
Current portion of long term debt	220,000	220,000
Income taxes payable (Note 3)	615	2,795
	<u>519,058</u>	<u>1,022,632</u>
LONG TERM DEBT		
Collateral Trust Bonds (excluding current portion)		
6½% serial bonds		
\$150,000 maturing annually to 1972	150,000	300,000
7% sinking fund bonds		
\$ 70,000 maturing annually to 1986	1,110,000	1,180,000
	<u>1,260,000</u>	<u>1,480,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK		
5.80% cumulative, redeemable, preferred shares of a par value of \$25.00 each (Note 4)		
Authorized, issued and fully paid — 35,835 shares ..	895,875	920,375
Common shares of no par value		
Authorized — 300,000 shares ..		
Issued — 240,000 shares ..	175,000	175,000
	<u>1,070,875</u>	<u>1,095,375</u>
SURPLUS	1,778,267	1,471,435
	<u>2,849,142</u>	<u>2,566,810</u>
	<u>\$4,628,200</u>	<u>\$5,069,442</u>

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

For the Year Ended February 28, 1970

(With comparative figures for the previous year)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
WORKING CAPITAL, at commencement of year	\$ 641,684	\$ 583,204
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings for the year	485,429	284,226
Depreciation and amortization	169,572	167,967
	655,001	452,193
Special refundable federal tax	—	8,283
Gain on preferred shares purchased for cancellation	5,893	6,950
	<u>660,894</u>	<u>467,426</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Purchase of fixed assets, net	37,483	7,745
Redemption of preferred shares	24,500	31,000
Payment of dividends — preferred	52,490	54,201
— common	132,000	96,000
Current portion of long term debt	220,000	220,000
Other	2,037	—
	<u>468,510</u>	<u>408,946</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	192,384	58,480
WORKING CAPITAL, at end of year	<u>\$ 834,068</u>	<u>\$ 641,684</u>

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

February 28, 1970

1. FOREIGN EXCHANGE

Assets and liabilities in foreign currencies are converted into Canadian dollars at the exchange rates prevailing at the balance sheet date.

2. REMUNERATION

Directors' fees and remuneration as officers amounted to \$53,650 (\$53,506 for prior year).

3. INCOME TAXES AND DEPRECIATION

A subsidiary company, Dainty Foods Limited, carries on its business in a "designated" area and, accordingly, its income was exempt from taxes for the three years to February 28, 1970.

An amount of \$662,000, consisting of depreciation provided in the records and not claimed for income tax purposes and operating losses of the parent company in the current and prior years, is available for reduction of taxable income in future years.

4. CAPITAL STOCK — PREFERRED SHARES

The shares are redeemable out of capital at a premium of 4.20% to February 15, 1972 and thereafter at rates reducing regularly every two years down to 1%.

5. COMMITMENTS

Normal commitments have been made for the delivery as required, before August 31, 1970 of rice valued at a net price of \$2,263,718 (U.S. funds).

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Mount Royal Rice Mills Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Mount Royal Rice Mills Limited and its wholly-owned subsidiary companies as at February 28, 1970 and the consolidated statements of earnings, surplus and source and application of funds for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting record and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated statements present fairly the financial position of the companies as at February 28, 1970, the result of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) CAMPBELL, SHARP, NASH & FIELD
Chartered Accountants.

MONTREAL, May 19, 1970.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIÈREMENT CONTRÔLÉES

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Mount Royal Rice Mills Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Mount Royal Rice Mills Limited et de ses filiales au 28 février 1970 ainsi que les états consolidés des bénéfices de surplus et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 28 février 1970 ainsi que leurs résultats d'exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

(Signé) CAMPBELL, SHARP, NASH & FIELD
Comptables Agréés.

MONTREAL, le 19 mai 1970.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIEREMENT CONTRÔLÉES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

28 février 1970

1. DEVICES ÉTRANGÈRES

L'actif et le passif en devises étrangères au bilan ont été convertis aux taux d'échange en vigueur à la date du bilan.

2. RÉMUNÉRATION

Les honoraires des administrateurs et rémunération versée aux administrateurs, membres de la direction se sont élevés à \$53,650 (\$53,506 pour l'exercice précédent).

3. IMPÔTS SUR LE REVENU ET DÉPRÉCIATION

Une filiale, Dainty Foods Limited, est en opération dans une région "désignée" et, de ce fait, son bénéfice était libre d'impôt pour les trois ans se terminant le 28 février 1970.

Un montant de \$662,000, représentant la dépréciation enregistrée aux livres et non réclamée pour fins d'impôt et des pertes d'exploitation de la compagnie-mère au cours du présent exercice et des exercices antérieurs, est disponible pour réduire le revenu impossible des exercices futurs.

4. CAPITAL-ACTIONS — ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Les actions sont rachetables à même le capital à une prime de 4.20% jusqu'au 15 février 1972 et par la suite à un taux décroissant régulièrement tous les deux ans jusqu'à 1%.

5. ENGAGEMENTS

Des engagements ordinaires ont été pris pour la livraison de riz à la compagnie, selon ses besoins, avant le 31 août 1970 à un prix net de \$2,263,718 (fonds américains).

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIEREMENT CONTRÔLÉES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS pour l'exercice terminé le 28 février 1970

(Avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

1970	1969
\$ 641,684	\$ 583,204

PROVENANCE DES FONDS

Bénéfices nets de l'exercice	485,429	284,226
Dépréciation et amortissement	169,572	167,967
Impôt spécial recouvrable	—	8,283
Bénéfice sur actions privilégiées rachetées pour annulation	5,893	6,950
	660,894	467,426

UTILISATION DES FONDS

Achat d'immobilisations, net	37,483	7,745
Rachat d'actions privilégiées	24,500	31,000
Paieement de dividendes — privilégiées	52,490	54,201
— ordinaires	132,000	96,000
Portion exigible de la dette à long terme	220,000	220,000
Autres	2,037	—
	468,510	408,946

AUGMENTATION DU FOND DE ROULEMENT	192,384	58,480
FOND DE ROULEMENT, à la fin de l'exercice	\$ 834,068	\$ 641,684

PASSIF

	1970	1969
EXIGIBILITÉS		
Emprunts de banque — garantis	\$ 240,497	\$ 711,000
Comptes à payer	54,073	84,424
Intérêts courus sur obligations	3,873	4,413
Portion exigible de la dette à long terme	220,000	220,000
Impôts sur le revenu à payer (Note 3)	615	2,795
	<u>519,058</u>	<u>1,022,632</u>
DETTE À LONG TERME		
Obligations en fiducie garanties par nantissement		
(excluant la portion exigible)		
6 1/2 % obligations en série	150,000	300,000
\$150,000 échéant annuellement jusqu'en 1972 ...		
7 % obligations à fonds d'amortissement	1,110,000	1,180,000
\$ 70,000 échéant annuellement jusqu'en 1986 ...		
	<u>1,260,000</u>	<u>1,480,000</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS		
Actions privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 5.80%, d'une valeur au pair de \$25.00 chacune (Note 4)		
Autorisées, émises et entièrement payées 35,835 actions ...	895,875	920,375
Actions sans valeur nominale		
Autorisées		
Emises	300,000 actions ...	175,000
	240,000 actions ...	175,000
	<u>1,070,875</u>	<u>1,095,375</u>
SURPLUS		
	1,778,267	1,471,435
	<u>2,849,142</u>	<u>2,566,810</u>
	<u>\$4,628,200</u>	<u>\$5,069,442</u>

MOUNT ROYAL

ET SES FILIALES EN

BILAN CONSOLIDÉ

(Avec chiffres comparatifs)

ACTIF

1970 1969

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 28,114	\$ 63,375
Comptes à recevoir	373,761	428,994
Stock évalué au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	935,603	1,151,197
Dépenses payées d'avance	15,648	20,750
	<u>1,353,126</u>	<u>1,664,316</u>

IMMOBILISATIONS (Note 3)

Terrains, bâtiments, outillage, au prix coûtant	4,501,761	4,464,278
Moins: Dépréciation accumulée	1,257,410	1,088,540
Brevets, coût moins amortissement	3,244,351	3,375,738
	<u>7,723</u>	<u>8,425</u>
	<u>3,252,074</u>	<u>3,384,163</u>

AUTRE ITEM DE L'ACTIF

Prime versée lors de l'acquisition d'une compagnie filiale	23,000	20,963
--	--------	--------

\$4,628,200 \$5,069,442

Au nom du conseil d'administration
ERIC REFOR, Administrateur
R. C. ALLEN, Administrateur

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIÈREMENT CONTRÔLÉES

RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nous vous soumettons ci-après le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices et du surplus pour l'exercice financier terminé le 28 février 1970. Ceci est le 88ième rapport annuel des opérations de la Compagnie.

Le profit net pour l'exercice est de \$406,645 ou \$1.69 par action après toutes déductions des frais ainsi que des dividendes sur actions privilégiées au montant de \$54,201.

L'amélioration des bénéfices au cours des trois années d'exploitation de la nouvelle usine de notre filiale entièrement contrôlée, Dainty Foods Limited, a Windsor, est particulièrement satisfaisante étant donné qu'en même temps la dette obligataire de la compagnie a été diminuée, amenant comme conséquence la réduction des paiements d'intérêt dans l'avenir.

Les exigibilités au bilan comprennent un montant de \$220,000 à payer pour le rachat, le 15 février 1971, d'obligations et ceci réduit la dette obligataire à un solde de \$1,260,000 soit \$740,000 de moins d'obligations émises au tout début du projet. Au cours de cette même période, suivant les conditions d'émission, 4,165 actions privilégiées ont été rachetées et annulées.

On notera que le fonds de roulement de la compagnie a augmenté de près de \$200,000 au cours de l'année écoulée. Ceci n'a été possible que grâce aux conditions spéciales offertes aux entreprises dans une région désignée et, bien qu'à partir de cette année Dainty Foods Limited sera assujettie au paiement de l'impôt sur les Corporations, la situation dans laquelle se trouve la compagnie a certainement démontré une amélioration radicale.

Il y a plus d'une raison pour les résultats exceptionnels de cet exercice, puisqu'une bonne exploitation de l'usine, les ajustements nécessaires aux divers problèmes de mouture, une augmentation des ventes, tout particulièrement de celles de nos produits de riz instantané et un contrôle serré des dépenses sont autant de raisons qui ont contribué à ces résultats.

Une mesure importante avait été projetée au cours de l'année dernières et a maintenant été prise, soit la vente en date du 1er mars 1970, de la propriété et des bâtisses de Montréal à Dainty Foods Limited, ceci a semblé une mesure logique puisque l'établissement de Montréal fournit le logement des bureaux et l'entreposage des produits de Dainty Foods Limited pour la distribution locale.

Evidemment la compagnie demeure propriétaire des Brevets pour la mise en conserve du riz et à ce sujet elle continue ses efforts en vue d'obtenir une entente pour la fabrication sous brevet et la distribution du Riz Dainty Instantané aux Etats Unis et ailleurs. Cependant il n'y a présentement rien de définitif à annoncer.

Durant l'année la démission de Monsieur W. J. R. Paton a été acceptée à regret; il avait été administrateur depuis janvier 1961 et son intérêt pour la compagnie et ses bons conseils ont été très utiles. Il a été remplacé par Monsieur Frank Nemec qui dirige sa propre entreprise comme Courtier International en Grains.

Les administrateurs désirent exprimer leur appréciation pour les bons services continus et la loyauté du personnel qui sont d'une telle importance capitale.

Au nom du Conseil,
ERIC REFORM
Président.

Montréal, Québec
Le 27 mai 1970.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIEREMENT CONTRÔLÉES

MONTREAL, QUE.

OFFICIERS

L. E. REFORD
Président

R. C. ALLEN
Vice-Président & Directeur Général

ADMINISTRATEURS

GEO. H. MOTHERWELL
Secrétaire-Trésorier

R. C. ALLEN
Montréal, Qué.

M. ARCHER
Montréal, Qué.

G. M. DRUMMOND, Q.C.
Montréal, Qué.

F. NEMEC
Montréal, Qué.

L. A. M. REFORD
Montréal, Qué.

L. E. REFORD
Montréal, Qué.

B. SAURIOL
Montréal, Qué.

J. TOURLON
Montréal, Qué.

N. S. VERITY
Montréal, Qué.

AGENTS DE TRANSFERT

Actions Privilegiées

LA COMPAGNIE DE FIDUCIE
CANADA PERMANENT
Montréal, Qué., Toronto, Ont.
Vancouver, B. C.

Actions Ordinaires

COMPAGNIE TRUST ROYAL
Montréal, Qué.

Joe

Mount Royal Rice Mills Limited
ET SES FILIALES ENTIÈREMENT CONTRÔLÉES

5120, rue St-Patrice

Montréal 205, P.Q.

RAPPORT ANNUEL

Exercice Terminé

Le 28 février 1970